Candriam Absolute Return

R.C.S. de Luxemburgo B-168300

SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado a 31 de marzo de 2022

CANDRIAM

A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Candriam Absolute Return

SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado del ejercicio
del 1 de abril de 2021 al 31 de marzo de 2022

Candriam Absolute Return

Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Informe del Consejo de Administración	6
Informe de auditoría	9
Estado del activo neto a 31 de marzo de 2022	12
Estado de variación patrimonial del ejercicio / periodo cerrado a 31 de marzo de 2022	13
Estadísticas	14
Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2022	15
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	16
Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	17
Otras notas a los estados financieros	22
Información adicional sin auditar	30

No se aceptará ninguna suscripción con base a los informes financieros. Las suscripciones tan solo son válidas cuando se reciban sobre la base del folleto de emisión, acompañado del último informe anual y, tras su publicación, del último informe semestral.

Administración de la SICAV

Consejo de Administración

Presidente

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director,
Candriam Luxembourg

Consejeros

Thierry BLONDEAU (desde el 21 de abril de 2021)
Independent Director

Isabelle CABIE
Head of Sustainable and Responsible Investment
Candriam Belgium

Fabrice CUCHET
Global Head of Alternative Investment
Member of the Group Strategic Committee
Candriam France

Bertrand GIBEAU
Independent Director

Damien ROL
Deputy Global Head of Legal,
Candriam France

Koen VAN DE MAELE (hasta el 20 de abril de 2021)
Global Head of Investment Solutions,
Candriam Belgium

Domicilio social

5, Allée Scheffer
L–2520 Luxemburgo

Depositario y Agente de pagos principal

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (desde el 5 de octubre de 2020)
5, Allée Scheffer
L–2520 Luxemburgo

Sociedad Gestora

Candriam Luxembourg SERENITY - Bloc B
19-21, Route d'Arlon L-8009 Strassen

Las funciones de **Agente Administrativo, Agente de Domiciliaciones** y **Agente de Transmisiones** (incluidas las actividades de **Conservador de Registro**) se han delegado en:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L–2520 Luxemburgo

La ejecución de la **gestión de carteras** se ha delegado en:

Candriam France
40, Rue Washington
F-75408 París Cedex 08

Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L–2182 Luxemburgo

Detalles de la SICAV

El valor liquidativo por acción de cada subfondo de Candriam Absolute Return (la «SICAV») se determina cada día hábil bancario («Día de valoración») en Luxemburgo, bajo la supervisión del Consejo de Administración de la SICAV.

El valor liquidativo por acción de cada subfondo, así como los precios de suscripción, reembolso y canje de cada subfondo, pueden obtenerse en el domicilio social de la SICAV.

El ejercicio contable se inicia a 1 de abril y se cierra a 31 de marzo del siguiente año.

La SICAV publica un informe anual detallado sobre sus actividades y los activos gestionados. El informe incluye un estado combinado del activo neto y el estado de variación patrimonial expresados en EUR, detalles de la composición de cada subfondo y el informe de auditoría.

Además, publica un informe semestral en el que se detalla, con respecto a cada subfondo, la composición de la cartera, el número de acciones en circulación y el número de acciones emitidas y reembolsadas desde la publicación anterior.

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

La Junta General Anual de Accionistas de la SICAV se celebrará en el domicilio social de la SICAV o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se indique en la convocatoria. Se celebrará en el plazo de seis meses después del cierre del ejercicio financiero.

Los avisos de convocatoria de las Juntas Generales se enviarán por correo postal a todos los accionistas registrados, a la dirección que conste en el registro de accionistas, por lo menos ocho días antes de la Junta General.

Además, se publicarán avisos de convocatoria en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* («RESA») del Gran Ducado de Luxemburgo y en un diario luxemburgués, si la legislación así lo exige. Dichos avisos se publicarán también en la prensa de los países en los que se comercialice la SICAV, cuando así lo exija la legislación de dichos países.

En los avisos de convocatoria se indicará la hora y el lugar de la Junta General, las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos de cuórum y mayorías necesarios conforme a la legislación de Luxemburgo.

Informe del Consejo de Administración

Contexto económico y financiero

En **Estados Unidos**, el ISM del sector industrial y del sector servicios se mantuvo por encima de 60 durante el segundo trimestre de 2021. La tasa de desempleo descendió mes a mes, hasta marcar el 5,9% en junio. La inversión en vivienda de las familias en el segundo trimestre de 2021 fue un 15,8% superior a la del cuarto trimestre de 2019, mientras que los precios de la vivienda de segunda mano aumentaron un 17,4% en términos interanuales. El precio del barril de Brent subió de 59 a 75 dólares entre principios de abril y finales de junio en respuesta a la aceleración del crecimiento en EE. UU. —un 1,6% intertrimestral— y en el resto del mundo, y gracias al estricto cumplimiento de las cuotas de producción determinadas por la OPEP+. Un efecto base «favorable», junto la subida de los precios de la energía y de las materias primas, los atascos en las cadenas de suministro mundiales y al fuerte aumento del consumo de bienes duraderos (+30% con respecto a finales de 2019), la inflación alcanzó el 5% en mayo y la inflación subyacente el 3,8%. Esto mantuvo el tipo a diez años en torno al 1,7% hasta mediados de mayo. Luego, las tensiones del mercado de bonos se relajaron tras los datos «no tan buenos» de creación de empleo (263.000) publicados a principios de mayo. Durante el trimestre, el tipo a diez años bajó casi 30 puntos básicos, hasta el 1,44%. En cuanto a la bolsa, alentada por el fuerte crecimiento, cerró el trimestre con una subida del 8,2% con respecto a finales de marzo. Durante el tercer trimestre, la ralentización de la vacunación, junto con la propagación de la variante delta, dio lugar un fuerte aumento de la media de casos positivos diarios, haciendo temer una desaceleración de la actividad. El tipo de interés a diez años cayó temporalmente por debajo del 1,2%. Sin embargo, la situación económica se mantuvo fuerte: en el tercer trimestre, la creación de empleo superó los 1,6 millones y los índices ISM continuaron por encima del nivel de 60 en general. Los países de la OPEP+ acordaron aumentar de manera muy gradual la producción de petróleo hasta finales de diciembre de 2021. El coste del transporte (incluido el marítimo) creció considerablemente. Se produjeron atascos en los puertos de la costa oeste, tanto en la descarga de los barcos como en la entrega de las mercancías, debido a la escasez de camioneros. Los precios de la energía aumentaron (el precio del WTI alcanzó los 75 dólares por barril a finales de septiembre). Estos diversos acontecimientos mantienen la inflación por encima del 5%. Sin embargo, solo a partir del anuncio de la Reserva Federal (del 22 de septiembre) de su intención de reducir gradualmente las compras de activos en los próximos meses, el tipo a diez años subió hasta cerrar el trimestre en el 1,53%, lo que suponía un aumento de 8 pb con respecto al segundo trimestre. La bolsa cerró el trimestre con una subida del 0,2%, en 4.308 puntos. Tras caer en el tercer trimestre (crecimiento del PIB de solo un 0,6% intertrimestral), los mercados recobraron el aliento en el cuarto trimestre. Mientras que el índice ISM de actividad industrial se mantuvo fuerte, el índice de servicios se aceleró considerablemente. En noviembre, la encuesta alcanzó su nivel más alto desde su lanzamiento en 1997. La tasa de desempleo siguió bajando hasta el 4,2%. Los precios subieron más y más por la demanda sostenida de bienes y la normalización de la demanda de servicios, junto con los diversos atascos del sistema. La inflación y la inflación subyacente se situaron en el 6,8% y el 5%, respectivamente. Los precios inmobiliarios subieron más de un 15% en un año. En su reunión del 15 de diciembre, la Reserva Federal revisó al alza sus previsiones de crecimiento e inflación para 2022 y a la baja las tasas de desempleo. Estos cambios llevaron al banco a anunciar una aceleración de su reducción gradual de la compra de deuda. En consecuencia, las perspectivas positivas para 2022 impulsaron nuevas ganancias bursátiles En 4.766 puntos, el S&P500 cerró 2021 con una subida del 26,9% con respecto al final de diciembre de 2020. El tipo de interés a diez años aumentó 59 puntos básicos (pb) a lo largo del año, cerrando al 1,5%. A pesar de las presiones de la oferta, las empresas empezaron a reponer sus existencias en el cuarto trimestre, impulsando el crecimiento (+1,7% intertrimestral). El primer trimestre de 2022 tuvo dos partes diferenciadas. Al principio, la actividad se mantuvo fuerte. Se crearon más de 1.250.000 nuevos empleos en enero y febrero, el desempleo se situó en el 3,8% en febrero y el crecimiento salarial sigue siendo fuerte. Los indicadores de actividad del ISM registraron datos excelentes. Con las continuas restricciones de la oferta, la inflación alcanzó el 7,9%, pero la inflación subyacente también se situó en el 6,4%. Esto hizo que el tipo a diez años superara el 2% por primera vez desde mediados de 2019. Esta aceleración de la inflación provocó el temor a un endurecimiento más rápido y más fuerte por parte de la Reserva Federal, lo que frenó el mercado bursátil. A partir del 24 de febrero de 2022, este movimiento se aceleró debido a la entrada de las tropas rusas en Ucrania. Los tipos también cayeron. Tras la primera conmoción, dada la falta de vínculos económicos entre EE.UU. y Rusia, así como el vigor de la economía estadounidense, el temor a que las tensiones en Europa se traduzcan en una mayor presión sobre los precios llevó a los miembros del FOMC a endurecer el tono. En total, a fin marzo, el tipo a diez años subió 83 puntos con respecto a fin de 2021, hasta el 2,33%, y la bolsa perdió un 4,9% (si bien ganó un 3,6% en marzo).

Informe del Consejo de Administración

Contexto económico y financiero

En la **zona euro**, en el segundo trimestre de 2021, las exportaciones, los pedidos de exportación y los indicadores de inversión empresarial en bienes de equipo aumentaron considerablemente. El índice PMI industrial de la zona euro se mantuvo por encima de 60. El sector servicios salió gradualmente del cierre a medida que avanzaba el trimestre y los indicadores de movilidad aumentaron rápidamente a partir de abril. El índice PMI de servicios pasó de 50,5 en abril a 58,3 en junio. El crecimiento del PIB fue del 2,2% intertrimestral. La tasa de desempleo descendió ligeramente hasta marcar el 7,8% en junio. Durante el trimestre, el tipo alemán a diez años y la bolsa subieron 8 puntos básicos, hasta el -0,25% y el 4,6%, respectivamente. Desde finales de agosto, las dificultades de la cadena de suministro (relacionadas con el resurgimiento de la variante delta en Asia y la política de «cero covid-19» adoptada en China) y los atascos (en los semiconductores) frenaron la producción industrial mundial y la capacidad de las empresas para reponer sus existencias. Por no hablar de la fuerte subida de los precios de la energía (gas, electricidad, etc.), que hizo que la inflación de la zona euro superara el 3%. A principios de septiembre, el BCE anunció una ligera reducción de su ritmo de compras de activos en el marco del Programa de compras por la emergencia de la pandemia (PEPP), ya que la movilidad se normalizó y la confianza de las empresas y los hogares siguió siendo optimista. Al final, en comparación con el final de junio, la bolsa subió un 0,2% en el trimestre y el tipo a 10 años aumentó 5 puntos básicos, hasta el -0,19%. Gracias a la mejora de la situación del empleo y a la normalización de la actividad en el sector de los servicios, y a pesar de los atascos en las cadenas de suministro, el PIB creció un 2,3% intertrimestral en el tercer trimestre. Por el contrario, la escasez de equipos y, más recientemente, de mano de obra, se hizo cada vez más patente en la zona euro, lo que lastró la producción. La estructura industrial de Alemania fue la más afectada por este fenómeno. Sin embargo, hasta entonces, los índices PMI, tanto en el sector industrial como en el sector servicios, resistían bien. La confianza de los consumidores seguía siendo elevada. El mercado laboral se estaba estabilizando. A finales de noviembre, la aparición de una nueva variante (ómicron) llevó a los gobiernos a tomar nuevas medidas destinadas a la de movilidad y/o a la vacunación. A pesar de esta nueva incertidumbre, el 16 de diciembre el Banco Central Europeo anunció que no prorrogaría las compras netas de activos en el marco del Programa de compras por la emergencia de la pandemia (PEPP) más allá del 31 de marzo de 2022. También decidió modificar sus compras en el marco del Programa de adquisición de activos (APP) y retrasar la fecha —al menos hasta finales de 2024— a partir de la cual podría dejar de reinvertir en los bonos que venzan. Sin embargo, en la zona euro no se prevé una modificación del tipo de interés oficial, a pesar de que la inflación de diciembre alcanzó el 5%. De hecho, la dinámica es diferente en comparación con la de EE. UU. La inflación subyacente es de solo el 2,6%. Las tendencias salariales en los países de la zona euro son mucho más moderadas que en EE. UU. En suma, el tipo alemán a diez años cerró el año en el 0,18%, es decir, 40 pb más alto que a finales de 2020. La bolsa se anotó una ganancia del 20,1%. A pesar de las presiones de la oferta, las empresas siguieron reponiendo existencias e invirtiendo en el cuarto trimestre, contrarrestando la caída del consumo relacionada a la ola de ómicron. El PIB solo creció un 0,3% intertrimestral. A principios de 2022, al igual que en Estados Unidos, la actividad volvió a repuntar hasta febrero a un ritmo aún más rápido, al suavizarse las medidas preventivas. A pesar del aumento de los precios del gas y la electricidad, la confianza de los consumidores se mantuvo alta. El mercado laboral siguió estabilizándose. En febrero, la tasa de desempleo era del 6,8% y la inflación alcanzaba el 5,9%. Tras el movimiento general al alza de los tipos, el tipo alemán a diez años pasó a ser positivo por primera vez desde principios de 2019. Esto también se debió al BCE, que en su reunión de principios de febrero dejó la puerta abierta a una subida de tipos en 2022. Por otro lado, dado que la inflación subyacente es solo del 2,7%, la normalización será más lenta que en Estados Unidos. Con lo sucedido en Ucrania, el tipo a diez años empezó a bajar (pasando brevemente a territorio negativo). Sin embargo, una vez pasado el *shock* inicial, dados los importantes vínculos económicos y energéticos entre la zona euro y Rusia, el temor a que las tensiones se tradujeran en una presión adicional sobre los precios —especialmente cuando los precios del Brent superaron temporalmente los 120 dólares por barril— provocó una fuerte subida de los tipos. El tipo alemán a diez años cerró el trimestre en el 0,51%, lo que supone una subida de 69 puntos básicos con respecto al final de diciembre de 2021. Obviamente, estos acontecimientos pesaron sobre la bolsa europea, que ha caído un 9,4%.

Informe del Consejo de Administración

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

En un contexto de repunte de los mercados, el MSCI World subió un 11% entre el segundo trimestre de 2021 y el primero de 2022, con todos los trimestres fueron al alza, excepto el tercero de 2021, que registró una ligera caída.

Sin embargo, esta configuración del mercado tuvo muy poco impacto en el fondo, ya que no intentamos determinar qué dirección seguirá el mercado. Nuestro principal objetivo es trabajar en estrategias generadoras de alfa que no estén correlacionadas con las tendencias del mercado. Como es habitual, adoptamos una posición en cuanto consideramos que el perfil de riesgo/rentabilidad es atractivo.

De marzo de 2021 a marzo de 2022, el fondo registró una rentabilidad positiva, a pesar del contexto inestable.

Gracias a nuestra amplia experiencia en nuestro campo, seguimos confiando en la capacidad de nuestras estrategias para generar alfa en 2022.

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

En un contexto de recuperación de los mercados, en el que el MSCI World subió casi un 10% entre el segundo trimestre de 2021 y el primero de 2022, el fondo bajó un 1,7%.

La rentabilidad no se repartió por igual entre el primer y el segundo semestre, ya que este último concentró la mayor parte de los resultados negativos.

Durante el primer semestre, el fondo registró una pérdida bastante limitada del 0,5%, aunque la estrategia «Champion» siguió ofreciendo una rentabilidad positiva, lo que confirma nuestro enfoque de ser líderes digitales largos.

La rotación de factores provocada por los cambios en la política monetaria ha sido perjudicial para el fondo en el segundo semestre, que ha perdido un 1,2%, a pesar de haber aumentado las coberturas contra la caída de muchos valores digitales.

En este contexto, se ha decidido poner fin a la estrategia y la cartera se desinvirtió en consecuencia a finales del cuarto trimestre.

El fondo se cerrará oficialmente a partir de finales de marzo de 2022.

Informe de auditoría

A los Accionistas de
Candriam Absolute Return

Nuestro dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan una imagen fiel de la posición financiera de Candriam Absolute Return cada uno de sus subfondos (el «Fondo») a 31 de marzo de 2022, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo.

Objeto de nuestra auditoría

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el balance de situación a 31 de marzo de 2022;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de marzo de 2022;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- la memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

Base para nuestro dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión del auditor (la «Ley de 23 de julio de 2016») y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen de forma más detallada en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe.

A nuestro juicio, los elementos probatorios recabados son suficientes y adecuados para ser utilizados como base de nuestra opinión de auditoría.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas de Internacionales de Independencia), elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que son pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

Otra información

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información presenta incoherencias sustanciales con los estados financieros o con los datos que hemos obtenido durante la auditoría, o si parece significativamente distorsionada de otro modo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que comunicar a este respecto.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación fiel de estos estados financieros con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias sobre elaboración y presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo, así como del control interno que el Consejo de Administración del Fondo considere necesario para elaborar estados financieros carentes de incorrecciones significativas, ya sean debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento, incluyendo, según proceda, aspectos relativos a la continuidad como empresa en funcionamiento y utilizando la hipótesis contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de administración del Fondo tenga previsto liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos, o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista más que proceder a ello.

Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una prudente seguridad sobre si los estados financieros, en su conjunto, están exentos de distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error, y en emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por prudente seguridad se entiende un elevado nivel de seguridad, pero esto no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una distorsión significativa en caso de que exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o a error y se consideran significativas si cabría esperar de ellas que, individualmente o en conjunto, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos el juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría.

Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados financieros, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;

- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;

- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;

- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos mencionar en nuestro informe de auditoría la información relacionada incluida en los estados financieros o, si dicha información es inadecuada, modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de hacer que el Fondo o cualquiera de sus Subfondos cesen como empresas en funcionamiento.

- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de los estados financieros, incluida la información, y si los estados financieros representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

Nos comunicamos con las personas responsables del gobierno corporativo al respecto, entre otros asuntos, del alcance y el calendario previstos de la auditoría y de los hallazgos de auditoría significativos, lo que incluye cualquier deficiencia significativa en las medidas de control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, el 20 de junio de 2022

Sébastien Sadzot

El auditor sólo ha revisado la versión inglesa de este informe anual. Por consiguiente, el informe de auditoría se refiere únicamente a la versión oficial en inglés del informe anual,
Las demás versiones resultantes de las traducciones se han realizado bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV. En caso de discrepancia entre la versión oficial en inglés y las versiones traducidas, debe considerarse la versión oficial.

Candriam Absolute Return

Estado del activo neto a 31 de marzo de 2022

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Combinado
		EUR	EUR
Activo			
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	86,897,472	86,897,472
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	303,725,958	303,725,958
Importe por cobrar de inversiones vendidas		3,093,121	3,093,121
Importe por cobrar de suscripciones		1,102,470	1,102,470
Importe por cobrar de CFD		3,719,026	3,719,026
Dividendos de CFD por cobrar		698,274	698,274
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	2h,8	580,558,850	580,558,850
Intereses y dividendos por cobrar, netos		439,171	439,171
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	1,286,217	1,286,217
Total activo		**981,520,559**	**981,520,559**
Pasivo			
Descubierto bancario		383,393	383,393
Importe por pagar por inversiones adquiridas		467,494	467,494
Acreedores por reembolsos		424,028	424,028
Importe por pagar de CFD		2,899,405	2,899,405
Dividendos de CFD por pagar		1,507,382	1,507,382
Minusvalía latente neta de futuros	2e	1,805,693	1,805,693
Minusvalía latente neta de CFD	2g	5,652,716	5,652,716
Comisiones de gestión por pagar	3	628,139	628,139
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	46,168	46,168
Comisiones de rentabilidad por pagar	6	6,742,113	6,742,113
Impuesto de suscripción por pagar	7	45,443	45,443
Otro pasivo		48,095	48,095
Total pasivo		**20,650,069**	**20,650,069**
Total del activo neto		**960,870,490**	**960,870,490**

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.

Candriam Absolute Return

Estado de variación patrimonial del ejercicio / periodo cerrado a 31 de marzo de 2022

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (véase la nota 1)	Combinado
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del ejercicio / periodo		**230,026,747**	**36,864,317**	**0**
Ingresos				
Dividendos netos	2k	135,183	150,677	285,860
Intereses recibidos de CFD		763,409	9,217	772,626
Intereses bancarios		25,192	343	25,535
Otros ingresos		0	1,334	1,334
Total ingresos		**923,784**	**161,571**	**1,085,355**
Gastos				
Comisiones de gestión	3	3,115,143	5,684	3,120,827
Comisiones de rentabilidad	6	7,074,550	331	7,074,881
Comisiones de administración	5	237,183	22,705	259,888
Comisiones de Administración central		*113,845*	*17,795*	*131,640*
Comisiones de ingeniería jurídica		*123,338*	*4,910*	*128,248*
Honorarios de los Auditores		53,149	5,410	58,559
Comisiones del depositario	5	20,829	2,521	23,350
Impuesto de suscripción	7	96,274	3,331	99,605
Gastos de operaciones	2j	659,800	28,921	688,721
Intereses pagados de CFD		2,981,303	38,348	3,019,651
Intereses de pactos de recompra inversa	2h	1,957,942	130,374	2,088,316
Intereses bancarios		660,679	23,990	684,669
Dividendos pagados de CFD		2,047,486	66,155	2,113,641
Otros gastos		117,809	33,489	151,298
Total gastos		**19,022,147**	**361,259**	**19,383,406**
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		**(18,098,363)**	**(199,688)**	**(18,298,051)**
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(3,793,539)	2,087,448	(1,706,091)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(1,192,012)	(346,656)	(1,538,668)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	2,158,154	179,924	2,338,078
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2g	61,764,959	(420,237)	61,344,722
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		116,915	214,723	331,638
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		**40,956,114**	**1,515,514**	**42,471,628**
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2b	(2,252,953)	(2,075,471)	(4,328,424)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	1,321,089	34,360	1,355,449
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	1,157,823	10,519	1,168,342
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2g	(7,030,004)	139,001	(6,891,003)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		**34,152,069**	**(376,077)**	**33,775,992**
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		871,367,688	2,891,906	874,259,594
Reembolsos de acciones		(174,676,014)	(39,380,146)	(214,056,160)
Activo neto al cierre del ejercicio / periodo		**960,870,490**	**0**	**960,870,490**

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.

Estadísticas

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/03/2022	Valor liquidativo por acción a 31/03/2021	Valor liquidativo por acción a 31/03/2020
Total del activo neto			**EUR**		**960,870,487**	**230,026,747**	**115,086,511**
C	LU1819523264	Capitalización	EUR	852,050.51	215.00	199.03	170.01
C - CHF - Hedged	LU1819523348	Capitalización	CHF	9,113.33	199.18	184.86	158.28
C - GBP - Hedged	LU1819523421	Capitalización	GBP	151.33	165.54	152.38	-
C - SEK - Hedged	LU2417678336	Capitalización	SEK	3,869,941.20	150.83	-	-
C - USD - Hedged	LU2249756789	Capitalización	USD	3,265.28	161.76	-	-
I	LU1962513328	Capitalización	EUR	143,158.00	1,725.71	1,589.29	-
I - CHF - Hedged	LU2249756946	Capitalización	CHF	705.38	1,737.82	1,603.41	-
I - USD - Hedged	LU2249756862	Capitalización	USD	2,547.80	1,631.12	-	-
I2	LU1962513914	Capitalización	EUR	1,142.43	1,929.20	1,752.38	-
PI	LU1819523694	Capitalización	EUR	47,757.04	2,019.77	1,833.83	1,524.38
R	LU2337324433	Capitalización	EUR	88,262.76	160.78	-	-
R2	LU1819523850	Distribución	EUR	1,393.00	156.50	-	-
V	LU1819524072	Capitalización	EUR	147,305.50	1,611.94	-	-
V - CHF - Hedged	LU1819524155	Capitalización	CHF	58.00	1,516.88	-	-
V - GBP - Hedged	LU1819524239	Capitalización	GBP	126.00	1,520.63	-	-
V - USD - Hedged	LU1962514565	Capitalización	USD	22,299.12	2,069.91	1,892.73	1,595.70
Z	LU1819524312	Capitalización	EUR	38,435.31	1,946.41	1,780.36	1,505.87

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (véase la nota 1)

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 28/03/2022	Valor liquidativo por acción a 31/03/2021	Valor liquidativo por acción a 31/03/2020
Total del activo neto			**EUR**		**28,315,362**	**36,864,317**	**37,261,211**
C	LU1496341428	Capitalización	EUR	-	148.99	151.56	145.89
I	LU1496341691	Capitalización	EUR	-	1,508.37	1,530.61	1,469.41
R	LU1496341774	Capitalización	EUR	-	151.22	153.43	147.34
Z	LU1496342079	Capitalización	EUR	-	1,525.55	1,541.92	1,478.40

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Finlandia				
NORDEA BANK	374,400	EUR	3,511,872	0.37
			3,511,872	**0.37**
Alemania				
DEUTSCHE WOHNEN SE	84,000	EUR	2,553,600	0.27
			2,553,600	**0.27**
Total Acciones			**6,065,472**	**0.63**
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			**6,065,472**	**0.63**
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Luxemburgo				
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z CAP	80,000	EUR	80,832,000	8.41
			80,832,000	**8.41**
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			**80,832,000**	**8.41**
Total de Organismos de inversión colectiva			**80,832,000**	**8.41**
Total de la cartera de inversiones			**86,897,472**	**9.04**
Coste de adquisición			89,002,946	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de marzo de 2022

Distribución geográfica (en % del activo neto)	
Luxemburgo	8.41
Finlandia	0.37
Alemania	0.27
	9.04

Distribución económica (en % del activo neto)	
Fondos de inversión	8.41
Bancos y otras entidades financieras	0.37
Bienes inmuebles	0.27
	9.04

Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

A 31 de marzo de 2022, los siguientes contratos de contratos de divisas a plazo estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	3,636,315	EUR	3,553,913	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,332)
EUR	11,034	CHF	11,154	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	141
EUR	2,991	GBP	2,512	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	20
EUR	703,396	SEK	7,335,572	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(3,958)
EUR	123,764	USD	136,717	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	924
EUR	10,885,896	USD	12,000,000	15/06/2022	BNP Paribas Paris	130,374
GBP	342,460	EUR	407,138	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,030)
SEK	597,218,935	EUR	56,214,876	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,373,658
USD	54,219,731	EUR	48,927,059	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(210,580)
						1,286,217

Consulte la Nota 10 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos de divisas a plazo. Estas operaciones sobre contratos de divisas a plazo se asignan principalmente a las clases de acciones cubiertas contra el riesgo cambiario.

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros

A 31 de marzo de 2022, los siguientes contratos de futuros estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre índices					
(4,193)	DJ ESTOXX50D 1223	EUR	6,473,992	J.P. Morgan AG	714,870
(3,307)	DJ ESTOXX50D 1224	EUR	5,106,008	J.P. Morgan AG	506,360
(500)	DJ ESTOXX50D 1225	EUR	772,000	J.P. Morgan AG	265,000
4,000	DJ EURO STOX /202612	EUR	6,176,000	J.P. Morgan AG	(90,000)
4,000	DJ ESTOXX50D /202712	EUR	6,176,000	J.P. Morgan AG	(1,025,000)
(422)	S&P 500 EMINI 202206	USD	85,913,496	J.P. Morgan AG	(6,187,847)
508	NQ USA NASDAQ 0622	USD	135,495,491	J.P. Morgan AG	4,944,599
803	EM RUSS 2000 /202206	USD	74,700,507	J.P. Morgan AG	(997,069)
144	SWISS MARKET /202206	CHF	17,103,822	J.P. Morgan AG	55,728
140	DJ EURO STOX /202206	EUR	5,463,528	J.P. Morgan AG	7,666
					(1,805,693)

Consulte la Nota 9 sobre Efectivo en intermediarios en relación con los futuros.

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD»)

A 31 de marzo de 2022, los siguientes contratos de CFD estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
1,680,000	Corta	USD	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	UBS Europe SE	39,921,988	(1,627,078)
1,300,000	Corta	GBP	BP PLC	J.P. Morgan AG	5,774,274	191,219
760,000	Corta	USD	SONOS - REGISTERED SHS	UBS Europe SE	19,275,783	1,858,385
690,000	Corta	CAD	AGNICO EAGLE MINES LTD	Citigroup Global Markets Europe	37,981,651	(4,518,079)
640,000	Corta	USD	CISCO SYSTEMS INC	UBS Europe SE	32,073,338	189,465
640,000	Corta	USD	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	UBS Europe SE	19,781,243	(1,190,498)
393,600	Corta	USD	ACADEMY SPORTS - REGISTERED SHS	Citigroup Global Markets Europe	13,937,752	(1,277,285)
280,000	Corta	EUR	NOKIAN TYRES PLC	Barclays Bank Ireland Plc	4,137,000	1,125,432
180,000	Corta	USD	ADVANCED MICRO DEVICES INC	J.P. Morgan AG	17,688,581	726,374
171,240	Corta	USD	PEOPLES UNITED FINANCIAL	UBS Europe SE	3,076,518	125,800
146,400	Corta	USD	REALTY INCOME CORP	UBS Europe SE	9,118,339	(457,891)
126,000	Corta	USD	AVID BIOSERVICES INC	Citigroup Global Markets Europe	2,304,498	(74,740)
122,000	Corta	USD	ROLLINS	Morgan Stanley Europe SE	3,843,167	(207,235)
120,000	Corta	USD	S&P GLOBAL INC	UBS Europe SE	44,238,170	(2,113,872)
102,400	Corta	USD	MASTERCARD INC -A-	UBS Europe SE	32,890,587	(868,391)
90,000	Corta	USD	TWITTER INC	Citigroup Global Markets Europe	3,129,556	(253,179)
76,800	Corta	USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Citigroup Global Markets Europe	22,784,955	780,238
68,000	Corta	GBP	FERGUSON NEWCO PLC	Barclays Bank Ireland Plc	8,352,642	(7,354)
68,000	Corta	USD	FASTENAL CO	Morgan Stanley Europe SE	3,630,252	(479,144)
61,000	Corta	USD	LAMB WESTON HOLDINGS INC	J.P. Morgan AG	3,284,510	210,524
57,600	Corta	USD	ANTHEM INC	Citigroup Global Markets Europe	25,429,625	(939,568)
57,600	Corta	USD	INTUIT	Citigroup Global Markets Europe	24,892,270	(442,643)
54,400	Corta	CHF	SIKA - REGISTERED SHS	Barclays Bank Ireland Plc	16,332,220	212,871
54,000	Corta	USD	MERCK & CO INC	J.P. Morgan AG	3,982,115	(93,299)
48,000	Corta	USD	CHEVRON CORP	J.P. Morgan AG	7,024,527	(565,569)
48,000	Corta	USD	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	Morgan Stanley Europe SE	4,305,397	(153,148)
46,000	Corta	USD	BALL CORP	Citigroup Global Markets Europe	3,720,847	(130,643)
46,000	Corta	USD	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	Citigroup Global Markets Europe	4,453,027	(119,481)
44,000	Corta	USD	PACCAR INC	J.P. Morgan AG	3,482,748	79,549
38,000	Corta	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Citigroup Global Markets Europe	4,020,456	(208,673)
38,000	Corta	USD	QUANTA SERVICES - REGISTERED	Morgan Stanley Europe SE	4,494,837	(793,709)
34,000	Corta	CHF	NESTLE SA REG SHS	J.P. Morgan AG	3,991,405	(166,517)
29,000	Corta	USD	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Citigroup Global Markets Europe	4,286,469	(363,070)
29,000	Corta	USD	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	Citigroup Global Markets Europe	3,777,963	(1,824)
28,000	Corta	USD	PROCTER & GAMBLE CO	J.P. Morgan AG	3,845,234	(24,986)
26,000	Corta	USD	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	J.P. Morgan AG	3,545,805	(223,628)
26,000	Corta	USD	STANLEY BLACK & DECKER INC	J.P. Morgan AG	3,266,562	207,860
25,000	Corta	USD	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	J.P. Morgan AG	3,454,366	136,161
23,000	Corta	USD	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	Citigroup Global Markets Europe	4,571,474	(717,503)
23,000	Corta	USD	J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	Morgan Stanley Europe SE	4,150,604	(8,889)
23,000	Corta	USD	WALT DISNEY CO	Citigroup Global Markets Europe	2,835,285	176,534
22,000	Corta	USD	ZOETIS INC -A-	Citigroup Global Markets Europe	3,728,917	78,102
20,480	Corta	USD	TESLA MOTORS INC	Citigroup Global Markets Europe	19,834,852	(3,174,784)
18,000	Corta	USD	STERIS - REGISTERED SHS	Morgan Stanley Europe SE	3,911,257	(72,961)
15,000	Corta	USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Citigroup Global Markets Europe	3,369,119	(261,268)
15,000	Corta	USD	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	Citigroup Global Markets Europe	4,026,603	154,226
15,000	Corta	USD	RESMED	Citigroup Global Markets Europe	3,269,357	116,479
14,000	Corta	EUR	LINDE PLC	J.P. Morgan AG	4,067,000	(170,569)
12,000	Corta	CHF	ROCHE HOLDING LTD	J.P. Morgan AG	4,294,755	87,870
11,415	Corta	USD	M&T BANK CORPORATION	UBS Europe SE	1,738,950	64,357
11,000	Corta	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	Citigroup Global Markets Europe	4,060,405	(287,988)
10,000	Corta	USD	DEERE AND CO	J.P. Morgan AG	3,733,968	(246,004)
10,000	Corta	USD	ILLUMINA INC	Citigroup Global Markets Europe	3,140,251	(172,112)
9,000	Corta	USD	HUMANA INC	J.P. Morgan AG	3,520,002	40,059
8,000	Corta	USD	BIO-TECHNE CORP	Morgan Stanley Europe SE	3,113,576	(92,464)
5,500	Corta	USD	IDEXX LABS CORP	UBS Europe SE	2,704,202	(58,922)
3,000	Corta	USD	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	Citigroup Global Markets Europe	4,265,573	(253,665)
2,500	Corta	USD	IDEXX LABS CORP	Barclays Bank Ireland Plc	1,229,183	(26,783)
4,000	Larga	USD	LINDE PLC	J.P. Morgan AG	1,148,358	(20,955)

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD») (continuación)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continuación)

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
10,000	Larga	USD	CHEMED CORP	Citigroup Global Markets Europe	4,552,645	200,243
17,000	Larga	USD	OSHKOSH CORP	Barclays Bank Ireland Plc	1,537,815	(94,270)
18,000	Larga	USD	CACI INTL	UBS Europe SE	4,873,662	263,209
19,000	Larga	USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	J.P. Morgan AG	4,267,550	330,940
21,000	Larga	USD	OWENS CORNING SHS	Barclays Bank Ireland Plc	1,726,958	41,145
22,000	Larga	USD	LUMENTUM HOLDINGS INC	Barclays Bank Ireland Plc	1,929,807	8,107
23,000	Larga	USD	UNITED THERAPEUTICS CORP	Citigroup Global Markets Europe	3,708,651	273,896
25,000	Larga	USD	ICU MEDICAL INC	Citigroup Global Markets Europe	5,002,472	(295,915)
26,000	Larga	EUR	AIR LIQUIDE SA	J.P. Morgan AG	4,131,920	204,742
30,000	Larga	USD	WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	J.P. Morgan AG	3,763,717	(90,864)
31,000	Larga	USD	OSHKOSH CORP	Barclays Bank Ireland Plc	2,804,251	(171,905)
32,000	Larga	USD	WILLIAMS-SONOMA	Citigroup Global Markets Europe	4,170,224	(49,180)
33,000	Larga	USD	BOYD GAMING CORP	Barclays Bank Ireland Plc	1,950,964	(70,292)
33,000	Larga	USD	FTI CONSULTING	UBS Europe SE	4,662,976	308,156
33,000	Larga	USD	GREIF INC -A-	Barclays Bank Ireland Plc	1,929,609	319,723
35,000	Larga	USD	OWENS CORNING SHS	UBS Europe SE	2,878,264	68,575
35,000	Larga	USD	QUALYS INC	J.P. Morgan AG	4,479,711	530,355
39,000	Larga	USD	APTARGROUP	UBS Europe SE	4,118,546	(56,082)
39,000	Larga	USD	LUMENTUM HOLDINGS INC	UBS Europe SE	3,421,022	14,371
43,000	Larga	USD	ROYAL GOLD INC	Citigroup Global Markets Europe	5,459,974	554,963
44,000	Larga	USD	RLI CORP	UBS Europe SE	4,374,889	462,679
50,000	Larga	USD	DICK'S SPORTING GOOD INC	UBS Europe SE	4,494,675	(195,030)
54,000	Larga	USD	GRAND CANYON EDUCATION INC	J.P. Morgan AG	4,713,018	432,912
54,000	Larga	USD	SENSIENT TECH	Citigroup Global Markets Europe	4,074,327	263,048
55,000	Larga	USD	GLOBUS MEDICAL -A-	UBS Europe SE	3,647,059	142,363
56,000	Larga	USD	BOYD GAMING CORP	UBS Europe SE	3,310,727	(119,283)
56,000	Larga	USD	GREIF INC -A-	UBS Europe SE	3,274,489	542,561
58,000	Larga	USD	THE CHEMOURS WHEN ISSUED	Barclays Bank Ireland Plc	1,640,983	286,703
61,000	Larga	USD	ACI WORLDWIDE	Barclays Bank Ireland Plc	1,726,410	(10,965)
62,000	Larga	USD	COLOMBIA SPORTSWEAR CO	UBS Europe SE	5,044,587	(88,605)
63,000	Larga	USD	GRACO INC	UBS Europe SE	3,947,657	(61,718)
63,000	Larga	USD	INSPERITY INC EFFECTIVE	J.P. Morgan AG	5,685,939	736,081
66,000	Larga	USD	BRUKER BIOSCIENCES	J.P. Morgan AG	3,814,137	(317,944)
68,000	Larga	USD	INGEVITY WI	Citigroup Global Markets Europe	3,915,661	(128,342)
73,000	Larga	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	Barclays Bank Ireland Plc	2,098,180	235,537
76,000	Larga	USD	II VI INCORPORATED	UBS Europe SE	4,951,458	365,762
80,000	Larga	USD	CIENA CORP	UBS Europe SE	4,359,322	(479,576)
83,200	Larga	USD	META PLATFOR -A-	Citigroup Global Markets Europe	16,627,288	434,085
89,000	Larga	USD	LOUISIANA PACIFIC CORP.	Morgan Stanley Europe SE	4,968,930	(777,495)
89,000	Larga	USD	SERVICE CORP INTL	Citigroup Global Markets Europe	5,264,890	407,945
90,000	Larga	EUR	SANOFI	J.P. Morgan AG	8,325,900	(53,135)
92,000	Larga	GBP	UNILEVER	J.P. Morgan AG	3,761,434	(250,399)
92,000	Larga	USD	UNILEVER SPONS ADR REPR.1 SHS	J.P. Morgan AG	3,767,977	(173,201)
94,000	Larga	USD	J WILEY AND SONS INC -A-	UBS Europe SE	4,480,133	(93,766)
95,000	Larga	USD	NATIONAL FUEL GAZ CO	UBS Europe SE	5,865,726	496,068
95,000	Larga	USD	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	Citigroup Global Markets Europe	4,208,466	(13,661)
95,000	Larga	USD	WORLD WRESTLING -A-	Citigroup Global Markets Europe	5,331,236	263,830
96,000	Larga	USD	TOLL BROTHERS INC	Citigroup Global Markets Europe	4,056,909	(574,628)
96,136	Larga	USD	VIR BIOTECHNOLOGY INC	J.P. Morgan AG	2,222,278	(70,893)
99,000	Larga	USD	THE CHEMOURS WHEN ISSUED	UBS Europe SE	2,800,989	489,372
100,000	Larga	USD	CAPRI HOLDINGS LTD	UBS Europe SE	4,618,703	(1,355,323)
105,000	Larga	USD	ACI WORLDWIDE	UBS Europe SE	2,971,689	(18,874)
105,000	Larga	USD	ZIFF DAVIS --- REGISTERED SHS	J.P. Morgan AG	9,133,061	(102,759)
108,000	Larga	USD	HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES INC	Citigroup Global Markets Europe	4,106,844	188,307
108,000	Larga	USD	NEW YORK TIMES -A-	Citigroup Global Markets Europe	4,449,485	262,077
112,000	Larga	USD	LOWE'S CO INC	Citigroup Global Markets Europe	20,352,564	(3,377,233)
125,000	Larga	USD	OLIN	Citigroup Global Markets Europe	5,873,365	404,440
126,000	Larga	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	UBS Europe SE	3,621,516	406,543
128,000	Larga	USD	NEW JERSEY RESOURCES	Citigroup Global Markets Europe	5,275,765	375,033
132,000	Larga	USD	GENPACT LTD	J.P. Morgan AG	5,161,839	245,576
132,000	Larga	USD	SHELL --- SHS ADR REPR 2 SHS	J.P. Morgan AG	6,516,658	374,889

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD») (continuación)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continuación)

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
134,000	Larga	EUR	TOTALENERGIESSE	J.P. Morgan AG	6,168,020	(42,733)
137,000	Larga	USD	SIX FLAGS	UBS Europe SE	5,356,132	160,992
157,000	Larga	USD	YELP -A-	Morgan Stanley Europe SE	4,813,077	4,233
159,000	Larga	USD	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	J.P. Morgan AG	5,761,812	190,060
189,000	Larga	USD	BJ S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	Citigroup Global Markets Europe	11,484,555	718,528
193,000	Larga	USD	FLOWERS FOODS INC	Citigroup Global Markets Europe	4,459,650	(275,801)
200,000	Larga	USD	COLFAX	Citigroup Global Markets Europe	7,152,294	(43,590)
209,000	Larga	USD	MURPHY OIL CORP	Citigroup Global Markets Europe	7,586,851	965,497
215,000	Larga	USD	RANGE RESOURCES CORP	UBS Europe SE	5,870,400	968,635
216,000	Larga	USD	NEWMONT CORPORATION	Citigroup Global Markets Europe	15,423,718	2,026,729
239,000	Larga	USD	EXELIXIS	UBS Europe SE	4,869,573	382,348
251,000	Larga	USD	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	UBS Europe SE	4,421,516	275,217
263,000	Larga	USD	TRI POINTE HOMES INC	Citigroup Global Markets Europe	4,746,362	(595,659)
276,000	Larga	USD	WENDY S CO	UBS Europe SE	5,449,800	(183,562)
277,000	Larga	USD	CNX RSRCS CRP	J.P. Morgan AG	5,158,352	627,840
285,000	Larga	USD	TEGNA	Morgan Stanley Europe SE	5,737,653	(112,704)
320,000	Larga	USD	ORACLE CORP	Citigroup Global Markets Europe	23,793,286	294,936
510,000	Larga	USD	ANTERO MIDSTREAM CORPORATION	UBS Europe SE	4,982,429	473,583
512,000	Larga	USD	WELLS FARGO AND CO	Citigroup Global Markets Europe	22,299,483	(1,369,172)
560,000	Larga	USD	RANGE RESOURCES CORP	Barclays Bank Ireland Plc	15,290,343	3,323,259
720,000	Larga	CAD	BARRICK GOLD CORPORATION	Citigroup Global Markets Europe	15,884,296	398,921
1,200,000	Larga	CAD	KINROSS GOLD CORP	Citigroup Global Markets Europe	6,337,831	621,695
						(5,652,716)

Consulte la Nota 10 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los Contratos por diferencias.

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general

Candriam Absolute Return (la «SICAV») se constituyó en Luxemburgo el 5 de mayo de 2004 como fondo de inversión colectiva - FCP (fondo de inversión) por FCP Multi Management S.A., por un periodo indefinido con arreglo a lo dispuesto en la parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva («OIC»), en su versión modificada.

El fondo de inversión colectiva se convirtió en una SICAV sujeta a la parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva el 30 de marzo de 2012, con efecto desde el 1 de abril de 2012.

La Sociedad Gestora es Candriam Luxembourg, una sociedad comanditaria por acciones de derecho luxemburgués, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen (en lo sucesivo denominada la «Sociedad Gestora»).

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo con el número B-168300. Los Estatutos de la SICAV se publicaron en el boletín oficial de Luxemburgo (el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*). Fueron modificados por última vez el 5 de octubre de 2020 y las modificaciones correspondientes serán publicadas en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (en adelante, el «RESA»).

La SICAV es una sociedad de inversión de capital variable con múltiples subfondos. Se compone de varios subfondos, siendo cada uno de ellos representativo de un conjunto de activos y pasivos específicos que corresponden a una política de inversión determinada.

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

Actualmente, los inversores tienen a su disposición los siguientes subfondos:

Subfondo	Moneda de referencia
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR

Durante el ejercicio, se ha cerrado el siguiente subfondo:

Subfondo	Fecha de Cierre	Cantidad de efectivo pendiente a 31/03/2022
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	28/03/2022	27,846

El efectivo pendiente en el subfondo al cierre del ejercicio se mantiene para pagar las facturas restantes relacionadas con los gastos ya devengados.

Las clases de acciones emitidas son las siguientes:

- Una **clase C** , que se ofrece a personas físicas y jurídicas.
- Una **clase I** , que está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La **clase I2** es una clase de acciones sin comisiones de rentabilidad que está reservada únicamente a los inversores institucionales.
- La **clase PI** está reservada a los inversores institucionales que suscriben acciones antes de que el subfondo haya a un tamaño crítico en términos de activos gestionados.
  La suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR, o su equivalente en divisas para las clases denominadas en otras divisas (este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas un mismo día de valoración). Esta clase seguirá abierta a suscripciones hasta que: (i) haya finalizado el periodo fijado por el Consejo de Administración; (ii) los activos gestionados por el subfondo a un tamaño crítico, en los términos que haya determinado el Consejo de Administración; (iii) el Consejo de Administración haya decidido, por motivos justificados, cerrar las suscripciones para esta clase. El Consejo de Administración, a su discreción, tiene la opción de abrir de nuevo esta clase de acciones y no tendrá que informar previamente de ello a los inversores.
- La **clase R** está reservada para intermediarios financieros (incluidos distribuidores y plataformas) que:
  - mantienen acuerdos separados con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el subfondo, y
  - como resultado de sus leyes y normativas aplicables o en virtud de los acuerdos con sus clientes, no tienen derecho a aceptar y retener derechos, comisiones y otros beneficios monetarios de la Sociedad Gestora en relación con la prestación de los servicios de inversión arriba mencionados.
- Una **clase R2** reservada:
  - A distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, quienes no recibirán ningún tipo de remuneración por las inversiones de esta clase de una entidad del grupo Candriam si las inversiones finales en las acciones se realizan en el contexto de un mandato.
  - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora.
- Una **clase S**, que está reservada a los inversores institucionales especialmente habilitados por la Sociedad Gestora cuya suscripción inicial mínima es de 25.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas (este importe mínimo puede modificarse a discreción del Consejo de Administración siempre que se garantice la igualdad de trato de los accionistas en el mismo día de valoración).
- Una **clase V**, que está reservada exclusivamente a los inversores institucionales con una suscripción inicial mínima de 5.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas (este importe mínimo puede modificarse a discreción del Consejo de Administración, siempre que se garantice la igualdad de trato de los accionistas en el mismo día de valoración).

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general (continuación)

- La **clase Z** está reservada:
  - A los inversores institucionales/ profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. La actividad de gestión de cartera para esta clase está directamente remunerada a través del contrato concluido con el inversor, por lo que no se percibirá ninguna comisión de gestión de cartera sobre los activos de esta clase
  - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.
    Si se observa que un inversor ha dejado de satisfacer las condiciones para acceder a la clase en cuestión, el Consejo de Administración tomará todas las **medidas** necesarias y, si procede, canjeará las acciones por acciones de otra clase adecuada.

Estas clases podrán emitir acciones de distribución y/o capitalización.

- Una cobertura frente a las fluctuaciones de la divisa de referencia: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa de referencia del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase de acciones. Este tipo de cobertura pretende lograr una rentabilidad (ajustada principalmente por la diferencia de tipos de interés entre las dos divisas) razonablemente comparable entre la clase cubierta y la (equivalente) denominada en la divisa de referencia del subfondo. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo **H** a la denominación de la clase.

- Una cobertura contra la exposición cambiaria de los activos que componen la cartera: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre las divisas de los activos del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo **AH** a la denominación de la clase.

Con estos dos tipos de coberturas se pretende atenuar el riesgo de tipos de cambio.

Las acciones emitidas se describen en detalle en la sección «Variación en el número de acciones en circulación en el ejercicio» de los diferentes subfondos.

Nota 2 - Principales métodos contables

Los estados financieros de la SICAV son elaborados conforme a la normativa en vigor en Luxemburgo relativa a los organismos de inversión colectiva. Es posible que aparezcan pequeñas discrepancias en algunos totales o subtotales de los estados financieros debido a las reglas de redondeo.
Los valores liquidativos empleados a efectos de los estados financieros son a 31 de marzo de 2022. El valor liquidativo del único subfondo se ha calculado el 1 de abril de 2022 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

a) Valoración de la cartera de cada subfondo
Las acciones de organismos de inversión colectiva se valoran a su último valor liquidativo.

La valoración de cualquier admitido a negociación en una bolsa oficial o en cualquier otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se basará en el último tipo conocido en Luxemburgo el día de valoración y, si dicho valor se negocia en varios mercados, se basará en el último tipo conocido del mercado principal de este valor. Si el último tipo conocido no es representativo, la valoración se basará en el valor probable de realización que el Consejo de Administración estime con prudencia y buena fe.

Los valores que no coticen o no se negocien en bolsa o en cualquier otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se valorarán en función del valor probable de realización estimado con prudencia y buena fe.

Los instrumentos del mercado monetario se valoran al «precio de mercado» (valorados según el tipo de interés de mercado); los intereses se incluyen en el valor de mercado del título durante su vigencia. A su vencimiento, se contabilizan en el epígrafe «Intereses de bonos e instrumentos del mercado monetario».

Los certificados de depósito vinculados al tipo del Eonia o del Fondo Federal se valoran a precio de mercado para las compras en el mercado primario; los intereses se contabilizan cada vez que se calcula el valor liquidativo, en la partida «Intereses por cobrar, netos» del estado del activo neto. En el caso de las compras en el mercado secundario, se utiliza inicialmente el valor de compra, que tenderá de forma lineal hacia el valor nominal.

b) Ganancias o pérdidas materializadas netas de ventas de inversiones

Los beneficios o las pérdidas realizados(as) sobre las ventas de las inversiones de cada subfondo se calculan a partir del coste medio de las inversiones vendidas.

c) Conversión de divisas

Los valores expresados en una moneda distinta a la de referencia de cada subfondo se convierten a dicha moneda al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.

Los ingresos y gastos en una moneda distinta a la de referencia de cada subfondo se convierten a dicha moneda a los tipos de cambios vigentes en la fecha de la transacción.

El coste de adquisición de valores en cada subfondo expresado en una moneda distinta a la de referencia del subfondo se convierte a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes en el día de la de compra.
Tipos de cambio utilizados a 31 de marzo de 2022:

1 EUR =	1.481700	AUD	1 EUR =	1.023900	CHF	1 EUR =	0.845050	GBP	1 EUR =	10.369250	SEK
1 EUR =	1.389750	CAD	1 EUR =	7.438450	DKK	1 EUR =	9.729000	NOK	1 EUR =	1.112650	USD

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

d) Estados financieros combinados de la SICAV

El estado combinado del patrimonio neto de la SICAV y el estado combinado de variación patrimonial que se expresan en euros son la suma del estado del activo neto, el estado de variación patrimonial de cada subfondo convertido a la moneda de la SICAV utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

e) Valoración de las opciones y futuros

Las opciones y futuros admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en cualquier otro mercado organizado se valoran al último precio conocido. Si los valores se negocian en varios mercados, la valoración se basará en la última cotización conocida del mercado en el cual la SICAV haya celebrado su contrato.
Cuando las opciones y contratos a plazo no se negocien en una Bolsa o en otro mercado organizado, el precio se calculará sobre la base del valor probable de realización, estimado con prudencia y de buena fe. El valor de mercado de las opciones se incluye en el estado del activo neto en «Opciones (posición larga)/(posición corta) al valor de mercado».
Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/minusvalía latente de opciones se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones», respectivamente.
La plusvalía/minusvalía latente de contratos de futuros se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros». Las variaciones del valor de mercado de contratos de futuros abiertos se registran como plusvalía/(minusvalía) latente en el estado de variación patrimonial en «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros».
Las pérdidas o ganancias, que representan la diferencia entre el valor del contrato en el momento de ser abierto y su valor a su cierre,
se indican al cierre o vencimiento de los contratos de futuros en el estado de variación patrimonial en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros».
Para información detallada sobre las opciones o futuros pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

f) Valoración de los contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo se valoran a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables para el periodo restante hasta el vencimiento. La plusvalía/(minusvalía) latente de contratos de divisas a plazo se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de contratos de divisas a plazo».
Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo», respectivamente.
Para información detallada sobre los contratos de divisas a plazo pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

g) Valoración de los contratos por diferencias Contratos(«CFD»)

Los contratos por diferencias se valoraran a su valor razonable, que se basara, respectivamente, en las últimas curvas conocidas de diferenciales, de tipos, y en la última cotización de cierre conocida del valor subyacente.

La plusvalía/minusvalía latente de CFD se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de CFD». Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de CFD».

Para Estados financieros detallada sobre los contratos por diferencia (CFD) pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

h) Acuerdos de recompra inversa

Un pacto de recompra inversa es un acuerdo por el que, a cambio de una cantidad, la SICAV recibe (adquiere) valores mobiliarios de una contraparte que acuerda recomprarlos a un precio y en un plazo especificado entre las dos partes en el momento de la formalización del acuerdo. Un pacto de recompra inversa es similar a un préstamo otorgado por la SICAV a la contraparte en cuanto a sus efectos, el cual está garantizado mediante valores mobiliarios. La SICAV contabiliza el pacto de recompra como si se tratase de un préstamo y lo refleja en el Estado del activo neto en «Importe por cobrar de pactos de recompra inversa / Importe por pagar de pactos de recompra inversa». Todo interés por cobrar/pagar (en caso de que haya tipos de interés negativos) respecto a dicha transacción se contabiliza en el Estado del activo neto como otros activos/pasivos. Por lo general, un pacto de recompra inversa tiene una corta duración y no puede transmitirse. La SICAV valora este tipo de pacto al coste, lo que al combinarse con los intereses acumulados ofrece una aproximación del valor al que recomprará los valores la contraparte. Los intereses percibidos o pagados (en caso de que haya tipos de interés negativos) se registran en el Estado de variación patrimonial, en el apartado «Intereses de pactos de recompra inversa».

i) Gastos de constitución

Los gastos de constitución se amortizan de forma lineal en un período de 5 años, en razón del 20% anual.

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

j) Gastos de operaciones

En el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2022, la SICAV incurrió en costes de transacción y gastos de corretaje relacionados con la compra y venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, otros activos admisibles e instrumentos derivados. Dichos gastos se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Costes de transacción».
Por otra parte, de conformidad con las prácticas de los mercados de renta fija, se aplica un «diferencial compra-venta» al efectuar transacciones de compra o de venta de valores. Según este principio, los precios de venta y de compra aplicados por el intermediario financiero para una determinada transacción no son idénticos y su diferencia constituye la remuneración del intermediario financiero.

k) Ingresos

Los ingresos por intereses se devengan de acuerdo con las condiciones de la inversión subyacente. Los ingresos se registran netos de las respectivas retenciones fiscales, en su caso. Los dividendos se reconocen en la fecha *ex dividendo*.

Nota 3 - Comisiones de gestión

Candriam Luxembourg (en adelante, la «Sociedad Gestora»), sociedad limitada por acciones de derecho luxemburgués constituida en Luxemburgo el 10 de julio de 1991, ha sido designada Sociedad Gestora de la SICAV. Candriam Luxembourg, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, es una filial del grupo Candriam, (anteriormente New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), entidad del grupo New York Life Insurance Company.

Ha sido autorizada como Sociedad Gestora en el sentido de lo dispuesto en el capítulo 15 de la Ley de 2010 relativa a los OIC, en su versión modificada, y puede ejercer las actividades de gestión de carteras de inversión colectiva y de asesoramiento de inversión.

En virtud de un contrato de delegación, la Sociedad Gestora ha delegado la gestión de la cartera de los subfondos Candriam Absolute Return Equity Market Neutral y Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity de la SICAV, bajo su supervisión, responsabilidad y a su cargo, en su filial francesa Candriam France, sociedad anónima simplificada, con domicilio social en 40, rue Washington, F-75408 París Cedex 08. Este contrato podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con 90 días de antelación.

Para cada subfondo activo, la Sociedad Gestora recibe como remuneración por sus servicios unas comisiones de gestión, expresadas como un porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada subfondo. Dichas comisiones son pagaderas por la SICAV al finalizar cada mes.

Los tipos en vigor a 31 de marzo de 2022 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalización	LU1819523264	1.50%
	C - CHF - H	Capitalización	LU1819523348	1.50%
	C - GBP - H	Capitalización	LU1819523421	1.50%
	C - SEK - H	Capitalización	LU2417678336	1.50%
	C - USD - H	Capitalización	LU2249756789	1.50%
	I	Capitalización	LU1962513328	0.80%
	I - CHF - H	Capitalización	LU2249756946	0.80%
	I - USD - H	Capitalización	LU2249756862	0.80%
	I2	Capitalización	LU1962513914	1.50%
	PI	Capitalización	LU1819523694	0.40%
	R	Capitalización	LU2337324433	1.00%
	R2	Distribución	LU1819523850	0.60%
	V	Capitalización	LU1819524072	0.60%
	V - CHF - H	Capitalización	LU1819524155	0.60%
	V - GBP - H	Capitalización	LU1819524239	0.60%
	V - USD - H	Capitalización	LU1962514565	0.60%
	Z	Capitalización	LU1819524312	0.00%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (véase la nota 1)	C	Capitalización	LU1496341428	0.60%
	I	Capitalización	LU1496341691	0.40%
	R	Capitalización	LU1496341774	0.40%
	Z	Capitalización	LU1496342079	0.00%

La siguiente tabla resume los tipos anuales máximos de las comisiones de gestión aplicados por los OICVM en los que estaban invertidos diferentes subfondos de Candriam Absolute Return a 31 de marzo de 2022:

Fondo objetivo	Tipo máximo
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z EUR C	0.00%

Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Comisiones de Administración

Comisiones de Administración Central

De acuerdo con el Contrato de Administración Central,, la Sociedad Gestora ha designado, por cuenta propia y bajo su control y responsabilidad, a CACEIS Bank, Luxembourg Branch, con domicilio social en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo, como registrador y agente de transferencias y agente administrativo. El Contrato de Administración Central tiene una vigencia indefinida y puede ser rescindido por cualquiera de las partes previa notificación por escrito con tres meses de antelación.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch opera como sucursal luxemburguesa de CACEIS Bank, una *société anonyme* de Derecho francés con domicilio social en 1-3, place Valhubert, 75013 París (Francia) e inscrita en el Registro Mercantil de París con número RCS Paris 692 024 722. Se trata de una entidad de crédito autorizada, supervisada por el Banco Central Europeo (BCE) y la Autoridad de supervisión prudencial y de resolución (ACPR). La entidad está autorizada asimismo para ejercer actividades bancarias y actividades de administración central en Luxemburgo a través de su sucursal luxemburguesa.

Comisiones de ingeniería jurídica de fondos

El virtud del Contrato de designación de la SICAV, la Sociedad gestora percibe, en contraprestación por sus actividades de ingeniería jurídica de fondos, unos honorarios de gestión expresados en un porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada subfondo de la SICAV. Dichos honorarios serán abonados por la SICAV al final de cada trimestre, a más tardar durante el mes siguiente, y según el desglose que figura a continuación.

Los tipos máximos en vigor a 31 de marzo de 2022 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalización	LU1819523264	0.07%
	C - CHF - H	Capitalización	LU1819523348	0.07%
	C - GBP - H	Capitalización	LU1819523421	0.07%
	C - SEK - H	Capitalización	LU2417678336	0.07%
	C - USD - H	Capitalización	LU2249756789	0.07%
	I	Capitalización	LU1962513328	0.07%
	I - CHF - H	Capitalización	LU2249756946	0.07%
	I - USD - H	Capitalización	LU2249756862	0.07%
	I2	Capitalización	LU1962513914	0.07%
	PI	Capitalización	LU1819523694	0.07%
	R	Capitalización	LU2337324433	0.07%
	R2	Distribución	LU1819523850	0.07%
	V	Capitalización	LU1819524072	0.07%
	V - CHF - H	Capitalización	LU1819524155	0.07%
	V - GBP - H	Capitalización	LU1819524239	0.07%
	V - USD - H	Capitalización	LU1962514565	0.07%
	Z	Capitalización	LU1819524312	0.07%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (véase la nota 1)	C	Capitalización	LU1496341428	0.07%
	I	Capitalización	LU1496341691	0.04%
	R	Capitalización	LU1496341774	0.07%
	Z	Capitalización	LU1496342079	0.04%

Nota 5 - Comisiones de Depositario

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (en adelante, el «Depositario») ha sido nombrado Depositario de los activos de la SICAV de conformidad con un acuerdo abierto. Este de acuerdo podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con 90 días de antelación.

El Depositario cobra una comisión sobre los activos netos de cada subfondo expresada en porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada subfondo de la SICAV, según se indica abajo.

Dichas comisiones se pagan al final de cada trimestre, a más tardar durante el mes siguiente.

Los tipos máximos en vigor a 31 de marzo de 2022 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalización	LU1819523264	0.05%
	C - CHF - H	Capitalización	LU1819523348	0.05%
	C - GBP - H	Capitalización	LU1819523421	0.05%
	C - SEK - H	Capitalización	LU2417678336	0.05%
	C - USD - H	Capitalización	LU2249756789	0.05%
	I	Capitalización	LU1962513328	0.05%
	I - CHF - H	Capitalización	LU2249756946	0.05%
	I - USD - H	Capitalización	LU2249756862	0.05%
	I2	Capitalización	LU1962513914	0.05%
	PI	Capitalización	LU1819523694	0.05%
	R	Capitalización	LU2337324433	0.05%
	R2	Distribución	LU1819523850	0.05%
	V	Capitalización	LU1819524072	0.05%
	V - CHF - H	Capitalización	LU1819524155	0.05%
	V - GBP - H	Capitalización	LU1819524239	0.05%
	V - USD - H	Capitalización	LU1962514565	0.05%
	Z	Capitalización	LU1819524312	0.05%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (véase la nota 1)	C	Capitalización	LU1496341428	0.01%
	I	Capitalización	LU1496341691	0.01%
	R	Capitalización	LU1496341774	0.01%
	Z	Capitalización	LU1496342079	0.01%

Otras notas a los estados financieros

Nota 6 - Comisiones de rentabilidad

En contraprestación por sus actividades de gestión de carteras, la Sociedad Gestora recibirá también una comisión de rentabilidad que se determina como sigue:

La Sociedad Gestora percibe una comisión de rentabilidad (excepto en el caso de las clases S e I2, a las que no se aplica una comisión de rentabilidad), con sujeción a una cota máxima (*high water mark*) y a una tasa crítica de rentabilidad (*hurdle rate*), que se aplicará al patrimonio neto de los subfondos.

Esta comisión de rentabilidad corresponderá al 20% de la rentabilidad superior del subfondo (10% para la clase PI), según se define a continuación:

- Cota máxima (*high water mark*): un primer activo de referencia (*high water mark*) se basará en el valor liquidativo más alto del subfondo que haya dado lugar a la percepción de una comisión de rentabilidad para la Sociedad Gestora. Si no se ha percibido ninguna comisiones de rentabilidad, el valor inicial de la clase se tomará como base.

- Tasa crítica de rentabilidad (*hurdle rate*): cada vez que se valora el subfondo se determina un segundo activo de referencia (*hurdle rate*), suponiendo una inversión teórica de todas las suscripciones o reembolsos recibidos durante el periodo.

Si esta tasa es negativa, se aplicará un porcentaje del 0% para determinar la tasa crítica.

- Rentabilidad superior/inferior: Cuando se valora el subfondo, si las inversiones en circulación, definidas como el patrimonio neto después de las comisiones de rentabilidad sobre los reembolsos, pero excluyendo la provisión para comisiones de rentabilidad correspondiente a las acciones aún en circulación, es superior al activo de referencia (*high water mark* y *hurdle rate*), se contabiliza una rentabilidad (o, en caso contrario, una rentabilidad inferior).

La provisión para comisiones de rentabilidad sobre las acciones en circulación se ajusta al 20% (10% para la clase PI) del importe de esta nueva rentabilidad superior mediante asignación o cancelación de la provisión, antes de calcular el valor liquidativo. La provisión para las comisiones de rentabilidad de las inversiones en circulación se abona a la Sociedad Gestora únicamente por el importe existente al final del ejercicio financiero.

El periodo de referencia es el ejercicio financiero.

En caso de reembolso, el último activo de referencia calculado y el total del día anterior de todas las suscripciones recibidas se reducen por adelantado proporcionalmente al número de acciones reembolsadas. Del mismo modo, una parte de la posible provisión de la comisión de rentabilidad sobre los créditos pendientes registrados en la contabilidad en la última valoración se asigna definitivamente a una cuenta personal específica, en proporción al número de acciones reembolsadas. Esta parte de la comisión de rentabilidad es retenida por la Sociedad Gestora a partir de la fecha de reembolso.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Clase de acciones	Clase Tipo	ISIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
C	Cap	LU1819523264	EUR	20%	860,605	1.21%
C - CHF - H	Cap	LU1819523348	CHF	20%	19,213	1.96%
C - GBP - H	Cap	LU1819523421	GBP	20%	579	2.20%
C - SEK - H	Cap	LU2417678336	SEK	20%	11,213	0.00%
C - USD - H	Cap	LU2249756789	USD	20%	-	0.00%
I	Cap	LU1962513328	EUR	20%	955,189	1.14%
I - CHF - H	Cap	LU2249756946	CHF	20%	16,284	1.91%
I - USD - H	Cap	LU2249756862	USD	20%	31,494	1.53%
I2	Cap	LU1962513914	EUR	20%	-	0.00%
PI	Cap	LU1819523694	EUR	10%	1,154,014	1.05%
R	Cap	LU2337324433	EUR	20%	97,017	1.14%
R2	Dis	LU1819523850	EUR	20%	2,084	1.06%
V	Cap	LU1819524072	EUR	20%	2,097,199	1.74%
V - CHF - H	Cap	LU1819524155	CHF	20%	239	0.27%
V - GBP - H	Cap	LU1819524239	GBP	20%	711	0.34%
V - USD - H	Cap	LU1962514565	USD	20%	627	0.03%
Z	Cap	LU1819524312	EUR	20%	1,844,489	2.24%

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (véase la nota 1)

Clase de acciones	Clase Tipo	ISIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
Z	Cap	LU1496342079	EUR	20%	331	0.00%

Nota 7 - Impuesto de suscripción

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo. En virtud de la legislación y de la normativa en vigor en la actualidad, la SICAV está sujeta en Luxemburgo a un impuesto anual del 0,01%, pagadero trimestralmente y calculado a partir del valor liquidativo de la SICAV al final de cada trimestre. Este tipo quedará reducido al 0% en el caso de las clases reservadas para inversores institucionales.

No se deberá ningún impuesto de suscripción (*taxe d'abonnement)* sobre los activos que la SICAV mantenga acciones de otros OICVM ya sometidos a dicho impuesto en Luxemburgo.

Otras notas a los estados financieros

Nota 7 - Impuesto de suscripción (continuación)

El Gobierno belga ha promulgado una ley que contempla la tributación una vez al año del valor liquidativo de los fondos de inversión extranjeros registrados en Bélgica. Este impuesto anual se calcula sobre los importes netos invertidos en Bélgica por los intermediarios financieros belgas. En ausencia de declaración suficiente relativa a estas cantidades, la administración tributaria podrá calcular el impuesto sobre la totalidad de los activos de estos subfondos. La ley belga del 17 de junio de 2013, que comprende disposiciones fiscales y financieras y disposiciones relativas al desarrollo sostenible, fijó el tipo del impuesto anual para los organismos de inversión colectiva en el 0,0925% con efecto a partir del 1 de enero de 2014.

Como medida cautelar, la SICAV presentó una reclamación ante la autoridad fiscal belga y el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas para que se le devolviera el impuesto. Actualmente no es posible prejuzgar el resultado del litigio ni el eventual reembolso a favor de la SICAV. En un caso similar, el Estado belga recurrió ante el Tribunal de Casación las sentencias del Tribunal de Apelación a favor del demandante. La sociedad gestora acaba de ser informada de que el Tribunal de Casación falló en contra del demandante el 25 de marzo de 2022, lo que hace más hipotético un resultado positivo del litigio a favor de la SICAV.

Nota 8 - Pactos de recompra inversa

A 31 de marzo de 2022, los siguientes pactos de recompra inversa estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Denominación	Contraparte	Operaciones con pacto de recompra inversas (en EUR)
EUR	16,200,000.00	19/04/2022	NETH GO 0.0 07-30	CACEIS Bank, Lux. Branch	16,362,000
EUR	32,200,000.00	09/05/2022	PAYS BAS 2.50 2033	CACEIS Bank, Lux. Branch	40,105,100
EUR	19,000,000.00	02/05/2022	ITAL BUO 0.4 04-24	CACEIS Bank, Lux. Branch	20,029,800
EUR	30,100,000.00	14/04/2022	FRAN GO 0.7 07-30	CACEIS Bank, Lux. Branch	40,033,000
EUR	9,200,000.00	13/04/2022	EIB 4.125 15 04 24	CACEIS Bank, Lux. Branch	10,432,800
EUR	16,000,000.00	31/05/2022	SPAI IL 0.7 11-33	CACEIS Bank, Lux. Branch	20,640,000
EUR	12,900,000.00	19/04/2022	SPAI GO 1.45 10-27	CACEIS Bank, Lux. Branch	13,996,500
EUR	8,200,000.00	19/04/2022	AUST GOV 4.15 03-37	CACEIS Bank, Lux. Branch	13,202,000
EUR	72,000,000.00	13/04/2022	FRTR 0 1 4 07 25 24	CACEIS Bank, Lux. Branch	88,920,000
EUR	18,600,000.00	09/05/2022	EURO UN 0.75 01-47	Natixis	18,841,800
EUR	19,000,000.00	04/04/2022	EUROP I.B 3.5 2027	Natixis	22,800,000
EUR	28,800,000.00	17/05/2022	BANQ EUR 0.38 04-26	Natixis	28,915,200
EUR	30,000,000.00	09/05/2022	BANQ EU 0.5 01-27	Natixis	30,358,650
EUR	19,000,000.00	17/05/2022	EURO UN 0.0 07-29	Natixis	18,221,000
EUR	25,000,000.00	09/05/2022	EURO ST 0.75 09-28	Natixis	25,962,500
EUR	40,000,000.00	09/05/2022	ESM 2.125 11 23	Natixis	41,920,000
EUR	9,900,000.00	16/05/2022	EUROPEAN U 3.375 38	Natixis	13,860,000
EUR	4,900,000.00	09/05/2022	EURO FI 0.875 07-27	Natixis	5,125,400
EUR	24,450,000.00	04/05/2022	EURO FI 1.7 02-43	Natixis	30,024,600
EUR	19,900,000.00	16/05/2022	EUROPEAN FIX 290744	Natixis	26,168,500
EUR	13,300,000.00	17/05/2022	EURO FI 0.95 02-28	Natixis	13,619,200
EUR	20,800,000.00	16/06/2022	KFW 0.625 01-28	Natixis	21,008,000
EUR	18,880,000.00	04/05/2022	EURO FI 0.95 02-28	Natixis	20,012,800
					580,558,850

Nota 9 - Efectivo en bancos e intermediarios financieros

El efectivo en el banco y el intermediario financiero en el estado del activo neto se compone de las cuentas de efectivo y del efectivo depositado en las cuentas del intermediario financiero en concepto de contratos de futuros.

La parte relativa al efectivo en cuentas de intermediarios en Efectivo en bancos e intermediarios financieros incluida en el Estado del activo neto a 31 de marzo de 2022 es:

Subfondos	Divisa	Efectivo en intermediarios
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	14,512,691

Otras notas a los estados financieros

Nota 10 – Garantía

En relación con los instrumentos derivados extrabursátiles (OTC), se ha emitido efectivo como garantía de Barclays Bank Ireland Plc, CACEIS Bank, Lux. Branch, Citigroup Global Markets Europe AG y Morgan Stanley a:

Subfondo	Divisa	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo mantenida
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	(133,880,000)	1,240,000

Nota 11 - Cambios en la composición de la cartera

En el domicilio social de la SICAV está disponible de forma gratuita un listado de las transacciones (compras y ventas) en las carteras de inversiones.

Nota 12 - Acontecimientos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.

Información adicional sin auditar

Exposición global de riesgo

El OICVM utiliza el enfoque del Valor en riesgo (VaR) absoluto y el método histórico para el cálculo del riesgo global de los subfondos Candriam Absolute Return Equity Market Neutral y Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity. Este enfoque mide la pérdida potencial máxima para un umbral de confianza determinado (probabilidad) durante un periodo de tiempo preciso, en condiciones normales de mercado. Estos cálculos se realizan sobre la base de los parámetros siguientes: intervalo de confianza de 99%, periodo de tenencia de un día (convertido en periodo de tenencia de 20 días) e historial de datos de tres años.

Gestión del riesgo: cálculo del riesgo global

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Los resultados del cálculo del VaR relativo para el periodo del 1 de abril de 2021 al 31 de marzo de 2022 son:

	VaR 20 días 99%
VaR mín.	2.36%
VaR máx.	8.42%
VaR medio	4.39%

El apalancamiento esperado de este subfondo será como máximo del 400%. Este apalancamiento se calcula para cada producto derivado sobre la base del método de compromiso y se añade a la cartera de valores del subfondo. Sin embargo, el subfondo puede estar expuesto a un apalancamiento mayor.

Los niveles de apalancamiento correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de abril de 2021 y el 31 de marzo de 2022 son:

Apalancamiento medio	174.21%

Información adicional sin auditar

Exposición global de riesgo (continuación)

Información relativa a la política de remuneración

La Directiva Europea 2014/91/UE por la que se modifica la Directiva 2009/65/CE relativa a organismos de inversión colectiva en valores mobiliario, aplicable a la SICAV, entró en vigor el 18 de marzo de 2016. Se ha transpuesto en la legislación nacional en virtud de la Ley de Luxemburgo de 10 de mayo de 2016 que transpone la Directiva 2014/91/UE. A tenor de esta nueva normativa, la SICAV está obligada a publicar en el informe anual la información relativa a la remuneración de los empleados identificados en el sentido de la Ley.

Candriam Luxembourg cuenta con una doble licencia, en concreto, por un lado, como sociedad gestora de conformidad con el capítulo 15 de la Ley del 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva y, por otro lado, como gestor de fondos de inversión alternativos de conformidad con la Ley del 12 de julio de 2013 relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos. Las responsabilidades que incumben a Candriam Luxembourg en virtud de estas dos leyes son relativamente similares y Candriam Luxembourg considera que se remunera de la misma manera a su personal por tareas relacionadas con la administración de OICVM o de fondos de inversión alternativos.

Candriam Luxembourg abonó a su personal por el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 las siguientes cantidades:
- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 14.364.579 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 4.998.163 EUR.
- Número de beneficiarios: 132.

Importe agregado de la remuneración, desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal de la gestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de Candriam Luxembourg no permiten tal identificación por cada fondo gestionado. Por este motivo, los datos especificados a continuación muestran el importe agregado a nivel global de la remuneración de Candriam Luxembourg

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: 3.840.050 EUR.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal de Candriam Luxembourg cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la sociedad gestora (excluidos los cuadros superiores): 1.816.006 EUR.

La política de remuneración fue revisada por última vez por el Comité de Remuneración de Candriam Luxembourg el 29 de enero de 2021 y adoptada por el Consejo de Administración de Candriam Luxembourg.

Remuneración abonada por Candriam France, en calidad de subgestora de inversión, a su personal durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021:
- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 16.018.538 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 8.444.050 EUR.
- Número de beneficiarios: 182.

Importe agregado de la remuneración, desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal de la subgestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de la subgestora de inversión no permiten tal identificación para cada fondo gestionado. Las cifras que figuran a continuación indican también el importe agregado de la remuneración global a nivel de la subgestora de inversión.
- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: 3.491.605 EUR.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal de la subgestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la subgestora de inversión (excluidos los cuadros superiores): 2.680.293 EUR.

Información adicional sin auditar

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

a) Datos globales

Con respecto a las operaciones de préstamo de valores y los swaps de rentabilidad total, el valor de mercado total de los valores prestados a 31 de marzo de 2022 es el siguiente:

- **Pacto de recompra inversa**

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del valor liquidativo total
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	580,558,850	60.42

b) Datos de concentración

- **Pacto de recompra inversa**

Las 10 mayores contrapartes de todos los pactos de recompra inversa a 31 de marzo de 2022 son las siguientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Contraparte	Importe de la garantía
CACEIS Bank, Lux. Branch	259,749,602
Natixis	302,126,888

Los 10 mayores emisores de garantías recibidas de las actividades de pactos de recompra inversa a 31 de marzo de 2022 son los siguientes:

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
CACEIS Bank, Lux. Branch	215,800,000
Natixis	292,530,000

No se reutilizan garantías en relación con las operaciones de swaps de rentabilidad total.

c) Custodia de las garantías recibidas

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas.
No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.

- **Pacto de recompra inversa**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch es el único Depositario de las operaciones de pactos de recompra inversa.
Todas las operaciones son bilaterales.

Las garantías recibidas en relación con los pactos de recompra inversa no pueden venderse, reinvertirse o pignorarse.

d) Datos agregados de las operaciones

Los plazos de vencimiento de las garantías relacionadas con las operaciones de financiación de valores son los siguientes:

- **Pacto de recompra inversa**

Subfondos	Divisa	De 1 día a 1 semana	De 1 semana a 1 mes	De 1 mes a 3 meses	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	22,127,241	180,726,824	359,022,424	0	561,876,489

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. Todas las transacciones son transacciones tripartitas. No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.

Información adicional sin auditar

Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

El subfondo antedicho está clasificados como conforme al artículo 6 del SFDR.
No integra de forma sistemática características ESG en el marco de gestión. No obstante, los riesgos de sostenibilidad se tienen en cuenta en las decisiones de inversión de la política de exclusión de Candriam, que excluye algunas actividades controvertidas.

Taxonomía:

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde el punto de vista del medio ambiente.